



HOTEL  
GRANDE BRETAGNE

*Athens*

## ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΟ 'ΜΕΓΑΛΗ ΒΡΕΤΑΝΙΑ'

### ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης – ΔΠΧΠ)

Οι συνημμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 'Εταιρίας Ελληνικών ξενοδοχείων Λάμψα Α.Ε' την 27 Σεπτεμβρίου 2005 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.grandebretagne.gr](http://www.grandebretagne.gr)

## **ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

	<u>Σελίδα</u>
• Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή.	2
• Ενδιάμεσες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων των εξαμηνιαίων περιόδων που έληξαν την 30 Ιουνίου 2005 και 2004.	3
• Ενδιάμεσοι Ισολογισμοί της 30 Ιουνίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004.	3-4
• Ενδιάμεσες Καταστάσεις Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων για τις εξαμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 30 Ιουνίου 2005 και 2004.	4
• Ενδιάμεσες Καταστάσεις Ταμιακών Ροών για τις εξαμηνιαίες περιόδους που έληξαν την 30 Ιουνίου 2005 και 2004.	5
• Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30 Ιουνίου 2005.	6-28

## **ΕΚΘΕΣΗ ΜΕ ΣΥΜΦΩΝΗ ΓΝΩΜΗ**

### **ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ**

**Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ**

**ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ "ΛΑΜΨΑ" Α.Ε.».**

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ "ΛΑΜΨΑ" Α.Ε.», της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30ή Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη Διοίκηση της Εταιρείας. Η επισκόπησή μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η κριτική αξιολόγηση των παρατιθέμενων στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις στοιχείων και πληροφοριών και η εξασφάλιση επαρκών επεξηγήσεων επί των θεμάτων που θέσαμε στις οικονομικές και λογιστικές υπηρεσίες της Εταιρείας συνθέτουν το κύριο μέρος της εργασίας μας. Το εύρος της εργασίας αυτής είναι ουσιωδώς μικρότερο από την εργασία που επιτελείται στα πλαίσια έκδοσης έκθεσης ελέγχου, όπου στόχος είναι η διαμόρφωση και διατύπωση ολοκληρωμένης γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων. Κατά συνέπεια, η παρούσα έκθεση δεν συνθέτει έκθεση ελέγχου.

Βασιζόμενοι στην διενεργηθείσα επισκόπηση, επιβεβαιώνουμε ότι δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία που θα απαιτούσαν ουσιώδεις διαφοροποιήσεις στις προαναφερόμενες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η συμμόρφωσή τους με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της επισκόπησης, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 13 που παρατίθεται στο προσάρτημα των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι οι φορολογικές δηλώσεις της εταιρείας για τις χρήσεις 2003 και 2004 δεν έχουν εξετασθεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν έχει γίνει οποιαδήποτε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αθήνα 28.09.2005

Γεώργιος Δεληγιάννης

**A.M. Σ.Ο.Ε.Α. 15791**

**Grant Thornton**

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Βασιλέως Κωνσταντίνου 44

116 35 Αθήνα

**A.M.Σ.Ο.Ε.Α. :127**

**ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ Α.Ε**  
**ΕΝΔΙΑΜΕΣΟΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2005 και 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2004**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Απριλίου έως		
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004	
<b>Πωλήσεις</b>	<b>4</b>	14.900	12.007	8.835	6.934
Κόστος πωλήσεων	<b>5</b>	(9.711)	(9.716)	(5.195)	(4.607)
<b>Μικτά Αποτελέσματα</b>		<b>5.189</b>	<b>2.291</b>	<b>3.640</b>	<b>2.327</b>
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	<b>6</b>	343	235	153	119
Έξοδα διάθεσης	<b>7</b>	(1.091)	(1.178)	(613)	(838)
Έξοδα διοίκησης	<b>8</b>	(2.111)	(2.038)	(1.069)	(1.616)
<b>Αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως</b>		<b>2.330</b>	<b>(690)</b>	<b>2.111</b>	<b>(8)</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	<b>11</b>	73	42	47	17
Χρηματοοικονομικά έξοδα	<b>12</b>	(631)	(984)	(318)	(332)
Συναλλαγματικές Διαφορές		(12)	4	(12)	0
<b>Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων</b>		<b>1.760</b>	<b>(1.628)</b>	<b>1.828</b>	<b>(323)</b>
Φόρος εισοδήματος	<b>13</b>	(673)	579	(581)	932
<b>Κέρδη (Ζημίες) μετά από φόρους</b>	<b>14</b>	<b>1.087</b>	<b>(1.049)</b>	<b>1.247</b>	<b>609</b>
Κέρδη (Ζημίες) ανά μετοχή – βασικές (σε Ευρώ)	<b>14</b>	0,05	(0,05)	0,06	0,03

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>	Σημείωση	30.06.2005	31.12.2004
<b>Μακροπρόθεσμο Ενεργητικό</b>			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	<b>16</b>	87.453	88.670
Ασώματες ακινητοποιήσεις	<b>17</b>	38	35
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<b>18</b>	136	363
Συμμετοχές & άλλες μακρ. Απαιτήσεις	<b>19</b>	73	74
		<b>87.700</b>	<b>89.142</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>			
Αποθέματα	<b>20</b>	408	393
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	<b>21</b>	3.149	3.720
Λοιπές απαιτήσεις	<b>22</b>	24	88
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<b>24</b>	11.184	8.026
		<b>14.765</b>	<b>12.227</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>102.465</b>	<b>101.369</b>

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο	25	24.996	24.996
Διαφορά υπέρ το άρτιο	26	38.641	38.641
Τακτικό αποθεματικό	27	174	174
Διαφορές από αναπροσαρμογή παγίων στοιχείων	28	554	554
Λοιπά Αποθεματικά	29	750	750
Αποτελέσματα εις νέον	30	445	362
		<b>65.560</b>	<b>65.477</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Δάνεια Τραπεζών	31	27.000	28.500
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	32	616	565
Προβλέψεις	33	300	300
		<b>27.916</b>	<b>29.365</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	34	2.161	2.329
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	35	6.828	4.198
		<b>8.989</b>	<b>6.527</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>36.905</b>	<b>35.892</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>		<b>102.465</b>	<b>101.369</b>

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

### **Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης**

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετ υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	<b>Σύνολο</b>
Υπόλοιπο την 01.01.2004	<b>17.854</b>	<b>3</b>	<b>234</b>	<b>(9.608)</b>	<b>8.483</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	7.142	38.638			45.780
Αναπροσαρμογή αξίας γηπέδου			462	8.046	8.508
Ζημίες περιόδου				(1.049)	(1.049)
Υπόλοιπο την 30.06.2004	<b>24.996</b>	<b>38.641</b>	<b>696</b>	<b>(2.6110)</b>	<b>61.722</b>
Υπόλοιπο την 01.01.2005	<b>24.996</b>	<b>38.641</b>	<b>1.478</b>	<b>362</b>	<b>65.477</b>
Μερίσματα				(1.004)	(1.004)
Κέρδη περιόδου				1.087	1.087
Υπόλοιπο την 30.06.2005	<b>24.996</b>	<b>38.641</b>	<b>1.478</b>	<b>445</b>	<b>65.560</b>

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	30.06.2005	30.06.2004
<u>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	1.087	(1.049)
Πλέον/ μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	1.401	1.389
Προβλέψεις	51	26
Πρόβλεψη αναβαλλόμενης φορολογίας	227	(579)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	631	984
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες :		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(15)	26
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	635	444
(Μείωση)/ αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανείων)	962	(899)
(Μείον) :		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(631)	(984)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<b>4.347</b>	<b>(642)</b>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και ασώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(187)	(661)
Αύξηση/Μείωση Εγγυήσεων	2	2
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<b>(185)</b>	<b>(659)</b>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	45.780
Αποπληρωμές δανείων	0	(44.872)
Μερίσματα πληρωθέντα	(1.004)	
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<b>(1.004)</b>	<b>908</b>
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	<b>3.158</b>	<b>(393)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως περιόδου	8.026	4.320
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως της περιόδου	<b>11.184</b>	<b>3.925</b>

## 1. Σύσταση, Δραστηριότητες και Γενικές πληροφορίες

Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΩΝ ΛΑΜΨΑ ΑΕ (η "Εταιρία") εδρεύει στην Αθήνα, Βασιλέως Γεωργίου ΑΙ, και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό Μ.Α.Ε 6015/06/Β/86/135 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε εκατό (100) έτη ,τα οποία άρχισαν από τη δημοσίευση στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως του Βασιλικού Διατάγματος που ενέκρινε το καταστατικό της. Η Εταιρία λειτουργεί ανελλιπώς από την ίδρυση της ,επί ογδόντα πέντε (85) συναπτά έτη.

Σκοπός της Εταιρίας είναι η απόκτηση, κατασκευή και εκμετάλλευση ξενοδοχείων στην Αθήνα και αλλού, στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, καθώς και συναφών επιχειρήσεων ,όπως η απόκτηση ή /και εκμετάλλευση ιαματικών υδάτων, λουτροπόλεων, δημοσίων θεαμάτων, λεσχών, κ.τ.λ

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου, που εξελέγη από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 22.06.2005 με τριετή διάρκεια και η σύνθεσή του έχει ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ (Εκτελεστικό Μέλος ) – Μωρίς Μοντιάνο

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ (Μη Εκτελεστικό Μέλος) – Απόστολος Δοξιάδης

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ (Εκτελεστικό Μέλος ) - Νικόλαος Δάνδαλος

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ

Γεώργιος Γαλανάκης

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΜΕΛΗ

Αθανάσιος Παπαδόπουλος

Thomas Miller

Μάρκος Τσακάνης

Νικόλαος Παπανδρέου

Φίλιππος Σπυρόπουλος

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στην συνεδρίασή του της 27ης Σεπτεμβρίου 2005 και αναφέρονται στο Πρακτικό Δ.Σ. Νο 866 της ίδιας ημερομηνίας .

Η μετοχή της Εταιρίας είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από το 1946. Το σύνολο των μετοχών σε κυκλοφορία την 30 Ιουνίου 2005 ανέρχεται σε 21.364.000. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι όλες κοινές ονομαστικές.

Η Εταιρεία και η Ciga Hellas Ξενοδοχεία Α.Ε., θυγατρική της Starwood Hotels and Resorts Worldwide Inc, υπέγραψαν σύμβαση Διαχείρισης και Λειτουργίας του Ξενοδοχείου τον Δεκέμβριο του 2001. Σύμφωνα με την σύμβαση η Ciga Hellas Ξενοδοχεία Α.Ε. , συμφώνησε να παρέχει υπηρεσίες Διαχείρισης και Λειτουργίας στο ξενοδοχείο « Μεγάλη Βρεταννία » .

Σύμφωνα με την σύμβαση η Εκδότρια Εταιρεία αναλαμβάνει με δικά της έξοδα να ανακαινίσει και να εξοπλίσει το ξενοδοχείο βάσει συγκεκριμένων προδιαγραφών. Η Ciga Hellas Ξενοδοχεία Α.Ε. θα έχει απόλυτο έλεγχο της λειτουργίας του ξενοδοχείου και θα είναι υπεύθυνη ώστε να λειτουργεί

βάσει των προδιαγραφών που ισχύουν για όλα τα ξενοδοχεία της εταιρείας ανά τον κόσμο, πάντα σύμφωνα με την νομοθεσία της χώρας.

Η δικαιοδοσία της Ciga Hellas Ξενοδοχεία Α.Ε. για τον έλεγχο και τη λειτουργία του ξενοδοχείου περιλαμβάνει τη χρήση του για όλους τους προβλεπόμενους σκοπούς, τις χρεώσεις διαμονής, ψυχαγωγίας και διασκέδασης, φαγητού και ποτών, διοίκηση του ανθρώπινου δυναμικού, παρακολούθηση των τραπεζικών λογαριασμών και τη διατήρηση διαθεσίμων στο όνομα της Εκδότριας Εταιρείας. Η Ciga Hellas Ξενοδοχεία Α.Ε. αναλαμβάνει επίσης την προώθηση της διαφημιστικής εκστρατείας και επικοινωνιακής πολιτικής του ξενοδοχείου ενώ θα παρέχει και στο εξωτερικό μέσω των θυγατρικών της υπηρεσίες κρατήσεων. Η Ciga Hellas Ξενοδοχεία Α.Ε. είναι επίσης υπεύθυνη για την ύπαρξη και τήρηση των λογιστικών βιβλίων και αρχείων της Εταιρείας βάσει συγκεκριμένων λογιστικών προτύπων τα οποία θα τίθενται και προς έλεγχο από εσωτερικούς ελεγκτές της Ciga Hellas Ξενοδοχεία Α.Ε. ή θυγατρικών της. Εξουσιοδοτημένοι υπάλληλοι της Ciga Hellas Ξενοδοχεία Α.Ε. έχουν επίσης τη δικαιοδοσία μετά από ειδοποίηση της διοίκησης του ξενοδοχείου να πραγματοποιούν ελέγχους της κατάστασης των χώρων του ξενοδοχείου και της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Η Ciga Hellas Ξενοδοχεία Α.Ε. διατηρεί το δικαίωμα να πραγματοποιεί προμήθειες αγαθών ή υπηρεσιών από θυγατρικές της εταιρείες εφόσον η τιμολόγησή τους και οι όροι προμήθειας είναι ανταγωνιστικοί με τους προσφερόμενους από τρίτους. Επιπλέον, η Ciga Hellas Ξενοδοχεία Α.Ε. έχει το δικαίωμα να χρησιμοποιεί τις εγκαταστάσεις του ξενοδοχείου για την εκπαίδευση υπαλλήλων άλλων ξενοδοχείων ιδιοκτησίας της ή θυγατρικών της εταιρειών.

Η διάρκεια της Σύμβασης Διαχείρισης είναι αρχικά εικοσιπενταετής (25 ετών), με δικαίωμα παράτασης για άλλα 25 έτη. Η σύμβαση προβλέπει αμοιβή της Ciga Hellas Ξενοδοχεία Α.Ε. και της Sheraton International Inc σε ποσοστό 3% του τζίρου και 10% των μικτών κερδών εκμετάλλευσης. Και οι δύο εταιρίες έχουν περιορισμένα δικαιώματα ως προς την καταγγελία της σύμβασης χωρίς λόγο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε συνεχή συνεργασία με την εταιρεία που ασκεί το management τόσο για τον έλεγχο της σωστής και εύρυθμης ασκήσεως όσο και για την ενάσκηση όλων των αρμοδιοτήτων του Διοικητικού Συμβουλίου.

## **2. Πλαίσιο Κατάρτισης Οικονομικών Καταστάσεων**

Οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (στο εξής Δ.Π.Χ.Π) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση βάσει του κανονισμού αριθ.1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19 Ιουλίου 2002.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας συντάσσονταν έως την 31 Δεκεμβρίου 2004, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι οποίες, σε αρκετές περιπτώσεις, διέφεραν από τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π. Σύμφωνα με τον κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 1606/2002 και βάσει του Νόμου 3229/04 (όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 3301/04) οι Ελληνικές εταιρίες που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε Χρηματιστήριο Αξιών (εσωτερικού ή εξωτερικού) υποχρεούνται να συντάσσουν τις οικονομικές τους καταστάσεις, για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2005 και μετά, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.. Βάσει του Δ.Π.Χ.Π. 1« Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης » και του προαναφερθέντος θεσμικού πλαισίου οι ανωτέρω εταιρίες είναι υποχρεωμένες να παρουσιάζουν συγκριτικές Οικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., τουλάχιστον για μία χρήση (31 Δεκεμβρίου 2004) , με ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. την 1 Ιανουαρίου 2004. Η Εταιρία θα συντάξει και θα δημοσιεύσει τις πρώτες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Π, εντός του θεσμικού χρονικού πλαισίου, και η ημερομηνία κλεισίματος των ανωτέρω Οικονομικών Καταστάσεων θα είναι η 31 Δεκεμβρίου 2005. Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει εκτιμήσεων της Διοίκησης, όσον αφορά τα Δ.Π.Χ.Π., τα οποία θα είναι σε ισχύ, κατά την πρώτη ημερομηνία κλεισίματος της χρήσης (31 Δεκεμβρίου 2005).



Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π. Για τις επιπτώσεις που επέφερε η εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π., στις οικονομικές καταστάσεις των συγκριτικών περιόδων οι οποίες είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που ήταν γενικά παραδεκτές στην Ελλάδα, δίδονται επεξηγήσεις στη σημείωση 36.

Οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός από την αποτίμηση συγκεκριμένων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού (διαθέσιμα, χρεόγραφα κ.α).

### **3. Βασικές Λογιστικές Αρχές**

#### **3.1 Εκτιμήσεις της Διοίκησης**

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρία για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις, που υπό τις παρούσες συνθήκες κρίνονται λογικά.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων, επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τον χρόνο που πραγματοποιούνται.

#### **3.2 Πληροφόρηση κατά τομέα**

Με δεδομένη την υφιστάμενη διοικητική δομή και διάρθρωση των εργασιών της Εταιρίας, η Εταιρία αποφάσισε την επιλογή του επιχειρηματικού τομέα της παροχής ξενοδοχειακών υπηρεσιών από τον οποίο προέρχονται τα κύρια έσοδα της Εταιρίας ως πρωτεύοντος τύπου παρουσίας των πληροφοριών.

#### **3.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα**

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις αποτιμώνται και παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το νόμισμα της χώρας στην οποία έχει την έδρα της η Εταιρία (λειτουργικό νόμισμα).

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε συνάλλαγμα, μετατρέπονται σε Ευρώ, με την ισοτιμία κλεισίματος της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων τα νομισματικά στοιχεία σε ξένο νόμισμα, του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων, αποτιμώνται με τις τιμές κλεισίματος της ημερομηνίας αυτής. Οι συναλλαγματικές διαφορές, που προκύπτουν κατά τον διακανονισμό ή την εκκαθάριση των νομισματικών στοιχείων σε τιμές που διαφέρουν από εκείνες με τις οποίες είχαν αρχικώς αποτιμηθεί κατά τη διάρκεια της περιόδου ή σε προηγούμενες οικονομικές καταστάσεις, καταχωρούνται στα αποτελέσματα της περιόδου. Στην περίπτωση των συναλλαγματικών διαφορών που ανακύπτουν από μη νομισματικά στοιχεία, που αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους θεωρούνται τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αυτής αξίας. Στις οικονομικές καταστάσεις της παρούσας περιόδου δεν υπάρχουν μη νομισματικά στοιχεία που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα.

#### **3.4 Απομείωση αξίας στοιχείων ενεργητικού εκτός της Υπεραξίας**

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις και τα λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού εξετάζονται για πιθανές ζημιές απομειώσεως, όποτε γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες δείχνουν ότι η λογιστική αξία τους μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη τότε οι αντίστοιχες ζημιές απομειώσεως τους καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

Οι απαιτήσεις απεικονίζονται μειωμένες κατά τις ζημιές που προκύπτουν από τις πιθανολογούμενες επισφάλειες.

Αντιλογισμός ζημιών απομειώσεως που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί και

καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης.

### 3.5 Χρηματοοικονομικά μέσα

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις μόνο όταν πληρούνται οι όροι και οι προϋποθέσεις που έχουν συμφωνηθεί μεταξύ της Εταιρίας και των κατόχων του μέσου, ώστε να διασφαλιστεί ότι οι οικονομικές καταστάσεις αντανακλούν τα συμβόλαια και τις συναλλαγές που έχει συνάψει η Εταιρία.

Τα βασικά χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρίας είναι τα μετρητά, οι τραπεζικές καταθέσεις, οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και ορισμένες άλλες μορφές χρηματοδότησης συμπεριλαμβανομένου μακροπρόθεσμου Δανείου.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού και υποχρεώσεων που φέρουν επιτόκιο αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος κτήσης τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate).

Επί πλέον οι τυχόν διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση μεταφέρονται στην καθαρή θέση.

Η Εταιρία δε χρησιμοποιεί παράγωγα, είτε για εμπορικούς σκοπούς είτε για σκοπούς αντιστάθμισης.

### 3.6 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους. Οι αξίες των ακινήτων και του εξοπλισμού απεικονίζονται μειωμένες κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν ζημίες απομείωσης. Το κόστος περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων αυτών.

Η τελευταία αναπροσαρμογή έγινε στην χρήση 2004 και αφορούσε την αξία κτήσεως του οικοπέδου. Το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 1 «Πρώτη εφαρμογή» στην παράγραφο 17b αναφέρει ότι η Εταιρία που εφαρμόζει για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Π., στην ημερομηνία μετάβασης σ' αυτά, μπορεί να αποφασίσει ότι προηγούμενες αναπροσαρμογές παγίων που έγιναν σύμφωνα με κάποιο άλλο νόμο (GAAP) αποτελούν κόστος κτήσεως των παγίων αρκεί στο χρόνο που έγινε η αναπροσαρμογή η αξία της να μπορεί να αντανakλά την αλλαγή ενός γενικού ή ειδικού συντελεστή (δείκτη).

Οι δαπάνες που διενεργούνται για την αντικατάσταση σημαντικών συστατικών στοιχείων των παγίων κεφαλαιοποιούνται. Οι υπόλοιπες μεταγενέστερες δαπάνες, που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα προκύψουν από την εκμετάλλευση των επηρεαζόμενων στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κ.λπ. των παγίων καταχωρούνται στο λογαριασμό των αποτελεσμάτων ως έξοδα, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Η χρησιμοποιούμενη μέθοδος απόσβεσης αντικατοπτρίζει την αναμενόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής των ενσώματων ακινητοποιήσεων, εκτός από τα γήπεδα οικόπεδα και τις ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση. Κατά τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, γίνεται επιβάρυνση των αποτελεσμάτων με σταθερό ποσό καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων, εάν η υπολειμματική αξία του περιουσιακού στοιχείου δεν μεταβάλλεται, χρησιμοποιώντας τους εξής συντελεστές απόσβεσης :

Κτήρια & εγκαταστάσεις Κτηρίων	3%
Μηχανήματα & Μηχανολογικός Εξοπλισμός	15%
Μεταφορικά Μέσα	15%
Έπιπλα	15%

Μηχανές γραφείου /τηλεφωνικές συσκευές	20%
Εκτυπωτές /Hardware	24%

Οι εδαφικές εκτάσεις δεν αποσβένονται. Τα μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με βάση την αναμενόμενη ωφέλιμη διάρκεια ζωής των παγίων δηλαδή την πολιτική απόσβεσης της Εταιρίας για παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή με βάση την διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης εάν είναι μικρότερη από την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των παγίων αυτών.

Το κέρδος ή ζημία που απορρέει από την εκποίηση ή τη διαγραφή ενσώματων ακινητοποιήσεων προσδιορίζεται ως η διαφορά της αξίας πώλησης ή εκποίησης του παγίου, αν υπάρχει, και της καθαρής λογιστικής αξίας του παγίου και καταχωρείται στα αποτελέσματα.

### 3.7 Υπεραξία και λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρία, έχει εντάξει τα προγράμματα λογισμικού, τα οποία παρακολουθούνται στο κόστος κτήσεως μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις τους και, αν συντρέχουν οι σχετικές προϋποθέσεις, του ποσού της απομείωσης της αξίας τους.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, την οποία η Εταιρία έχει καθορίσει σε πέντε (5) έτη αποσβένοντας τα προγράμματα λογισμικού με συντελεστή 20%.

Οι αποσβέσεις των άυλων περιουσιακών στοιχείων και τα έξοδα που αφορούν τη συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται.

### 3.8 Φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση της περιόδου/χρήσης με φόρους εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους (ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις), που σχετίζονται με τα απεικονιζόμενα στην τρέχουσα περίοδο/χρήση κέρδη ή ζημίες, αλλά τα οποία θα καταλογισθούν σε μελλοντικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, εκτός του φόρου εκείνου, που αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, ο οποίος στην περίπτωση αυτή καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα Ίδια Κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί του φορολογητέου εισοδήματος της περιόδου/ χρήσης, βάσει των ισχυόντων συντελεστών φόρου, κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, αφορούν περιπτώσεις προσωρινών διαφορών μεταξύ της φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων και υπολογίζονται με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που θα ισχύουν κατά τις περιόδους/ χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του Ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι υποχρεώσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστές προσωρινές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα, έναντι του οποίου οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες και οι πιστωτικοί φόροι μπορεί να χρησιμοποιηθούν. Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και μειώνεται κατά την έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

### 3.9 Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της καθαρής ρευστοποιήσιμής τους αξίας. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο FIFO, η οποία ακολουθείται πάγια, και περιλαμβάνει τις δαπάνες κτήσεως των

αποθεμάτων και τις δαπάνες μεταφοράς τους στις εγκαταστάσεις που βρίσκονται. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, στα πλαίσια των συνθήων δραστηριοτήτων της Εταιρίας, μειωμένη με τα εκτιμώμενα κόστη για την ολοκλήρωση αυτών και τα εκτιμώμενα για την πραγματοποίηση της πώλησης κόστη. Η Εταιρία καταχωρεί στα αποτελέσματα της χρήσης όλες τις δαπάνες που πραγματοποιεί στην διάρκεια αυτής για αγορά αναλώσιμου εξοπλισμού.

### **3.10 Λογαριασμοί Εισπρακτέοι - Πρόβλεψη για Επισφαλείς Απαιτήσεις**

Οι λογαριασμοί εισπρακτέοι αναγνωρίζονται αρχικά στην τιμολογιακή τους αξία. Μεταγενέστερα μειώνονται με τα ποσά για τα οποία υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι δεν θα εισπραχθούν. Κατά την εκάστοτε ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, η εισπραξιμότητα των εισπρακτέων λογαριασμών εκτιμάται κατά περίπτωση και σχηματίζεται πρόβλεψη για απώλειες που είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε περιόδου/ χρήσης.

### **3.11 Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα**

Για σκοπούς καταρτίσεως της καταστάσεως ταμειακών ροών, στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα μετρητά, οι επιταγές ημέρας και οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας.

### **3.12 Υποχρεώσεις στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2112/20 η Εταιρία καταβάλλει αποζημιώσεις στους συνταξιοδοτηθέντες ή απολυόμενους υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας, το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση).

Τα προγράμματα για παροχές στους εργαζομένους όσον αφορά την αποζημίωση κατά την έξοδο από την υπηρεσία εμπίπτουν στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.19 «Παροχές Εργαζομένων».

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον Ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή, όπως αυτή προκύπτει με βάση τις αρχές της αναλογιστικής επιστήμης κατά την ημερομηνία συντάξεως των Οικονομικών Καταστάσεων. Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο εταιρικού ομολόγου υψηλής πιστωτικής διαβάθμισης που έχει εκδοθεί σε νόμισμα κοινό με αυτό στο οποίο καταβάλλεται η καθορισμένη παροχή και έχει εναπομένουσα διάρκεια που εναρμονίζεται με τη διάρκεια της σχετικής υποχρέωσης.

Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που υπερβαίνουν το 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας πλέον το χρηματοοικονομικό κόστος καταχωρούνται άμεσα στα αποτελέσματα.

### **3.13 Προβλέψεις**

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχει παρούσα ηθική ή συμβατική υποχρέωση, που έχει προκληθεί από γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί και είναι βέβαιο ότι η τακτοποίησή της θα δημιουργήσει μία εκροή, το ύψος της οποίας μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται με βάση την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρίας για την δαπάνη που απαιτείται να εκκαθαριστεί η υποχρέωση στην ημερομηνία του Ισολογισμού και προεξοφλούνται στην παρούσα αξία εάν αυτό είναι σημαντικό.

Η αναγνώριση των προβλέψεων γίνεται στην παρούσα αξία των κεφαλαίων που αναμένεται να απαιτηθούν για να τακτοποιήσουν την συγκεκριμένη υποχρέωση.

Οι σχηματισθείσες ήδη προβλέψεις μειώνονται με τα ποσά που καταβάλλονται για τον διακανονισμό των συγκεκριμένων υποχρεώσεων.

Το ποσό της σχηματισμένης προβλέψεως επανεκτιμάται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των Οικονομικών Καταστάσεων.

Προβλέψεις για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές δεν αναγνωρίζονται. Μελλοντικά γεγονότα τα οποία μπορεί να επηρεάσουν το ποσό που θα απαιτηθεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης για την οποία έχει σχηματισθεί πρόβλεψη, λαμβάνονται υπόψη μόνο όταν υπάρχουν επαρκείς αντικειμενικές ενδείξεις ότι θα επισυμβούν. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται.

### **3.14 Έσοδα**

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από τους ανακτώμενους φόρους, εκπτώσεις και επιστροφές.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

#### **(α) Πωλήσεις αγαθών**

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

#### **(β) Παροχή υπηρεσιών**

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται με βάση τις υπηρεσίες που παρασχέθηκαν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού σε σχέση με τις συνολικές υπηρεσίες που πρόκειται να εκτελεσθούν.

### **3.15 Έξοδα**

#### **Λειτουργικές μισθώσεις**

Οι πληρωμές που γίνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων καταχωρούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων ως έξοδα με τη μέθοδο του δεδουλευμένου εξόδου.

#### **Κόστος χρηματοδότησης**

Το χρηματοδοτικό κόστος αποτελείται από τους δεδουλευμένους τόκους επί των συναφθέντων δανείων οι οποίοι υπολογίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης εκτός των τόκων των δανείων της κατασκευαστικής περιόδου που καταχωρούνται στο λογαριασμό των παγίων για τα οποία ελήφθησαν.

### **3.16 Κέρδη/Ζημιές ανά Μετοχή**

Τα βασικά και τα απομειωμένα κέρδη/ζημιές, ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη/ζημιές, μετά φόρους, με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε περιόδου/χρήσης.

### **3.17 Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις/Υποχρεώσεις**

Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, οι οποίες είναι άτοκες ή φέρουν επιτόκιο χαμηλότερο από τα εκάστοτε τρέχοντα επιτόκια της αγοράς, εμφανίζονται στην καθαρή παρούσα αξία τους. Οι διαφορές προεξόφλησης, απεικονίζονται σαν χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα στα αποτελέσματα της εκάστοτε περιόδου/χρήσης στην οποία προκύπτουν.

### **3.18 Κόστος Δανεισμού**

Τα κόστη αναδοχής, τα νομικά και τα λοιπά άμεσα κόστη που πραγματοποιούνται, σχετικά με την έκδοση μακροπρόθεσμων δανείων, αναμορφώνουν το ποσό των δανείων αυτών και καταχωρούνται στα αποτελέσματα, με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου κατά τη διάρκεια της σύμβασης του δανείου. Τα κόστη δανεισμού, που πραγματοποιούνται κατά τη διάρκεια της κατασκευαστικής περιόδου ενσώματων περιουσιακών στοιχείων και σχετίζονται με τα στοιχεία αυτά καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσεως όπως και όλα τα υπόλοιπα κόστη δανεισμού.

### 3.19 Δάνεια

Τα ληφθέντα δάνεια αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία προσαρμόζεται με τα κόστη που αφορούν άμεσα τις συναλλαγές αυτές. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα κέρδη ή οι ζημιές, από τα στοιχεία αυτά αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικό έσοδο ή έξοδο, μέσω της διαδικασίας της απόσβεσης με το πραγματικό επιτόκιο.

### 3.20 Συμψηφισμός Απαιτήσεων-Υποχρεώσεων

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις Οικονομικές Καταστάσεις πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει νομικό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό.

## 4. Πωλήσεις

Οι πωλήσεις της Εταιρίας, κατά την 30 Ιουνίου 2005 και 2004, αναλύονται ως κατωτέρω :

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Απριλίου έως	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Πωλήσεις τροφίμων- ποτών	5.743	5.155	5.312	3.995
Έσοδα δωματίων	8.410	6.227	3.093	2.562
Λοιπά έσοδα παροχής υπηρεσιών	747	625	430	377
<b>Σύνολο</b>	<b>14.900</b>	<b>12.007</b>	<b>8.835</b>	<b>6.934</b>

## 5. Κόστος πωλήσεων

Το κόστος πωλήσεων της Εταιρίας, κατά την 30 Ιουνίου 2005 και 2004, αναλύεται ως κατωτέρω :

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Απριλίου έως	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Αναλώσεις αποθεμάτων	1.436	1.737	989	708
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	4.674	4.516	2.312	2.204
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	399	188	255	107
Παροχές τρίτων	919	991	481	477
Φόροι – Τέλη	116	84	42	39
Διάφορα έξοδα	578	908	441	397
Αποσβέσεις	1.401	1.560	701	780
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	401	18	83	18
Έσοδα από Ιδιόχρηση	(213)	(286)	(109)	(123)
<b>Σύνολο</b>	<b>9.711</b>	<b>9.716</b>	<b>5.195</b>	<b>4.607</b>

## 6. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

Τα άλλα λειτουργικά έσοδα της Εταιρίας, κατά την 30 Ιουνίου 2005 και 2004, αναλύονται ως κατωτέρω :

Από 1 Ιανουαρίου έως

Από 1 Απριλίου έως

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Επιδότησεις ΟΑΕΔ εκπαίδευσης προσωπικού	3	24	0	0
Συμμετοχή εργαζομένων στην σίτιση τους	35	32	17	16
Ενοίκια	153	120	78	60
Έσοδα από προμήθειες μεσιτείες	34	49	11	40
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	118	10	47	3
<b>Σύνολο</b>	<b>343</b>	<b>235</b>	<b>153</b>	<b>119</b>

### 7. Έξοδα διαθέσεως

Τα έξοδα διαθέσεως της Εταιρίας, κατά την 30 Ιουνίου 2005 και 2004, αναλύονται ως κατωτέρω :

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Απριλίου έως	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	282	261	151	150
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	349	99	239	56
Παροχές τρίτων	6	20	0	17
Φόροι – Τέλη	22	6	6	3
Διάφορα έξοδα	418	686	215	612
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	14	106	2	0
<b>Σύνολο</b>	<b>1.091</b>	<b>1.178</b>	<b>613</b>	<b>838</b>

### 8. Έξοδα διοικήσεως

Τα έξοδα διοικήσεως της Εταιρίας, κατά την 30 Ιουνίου 2005 και 2004, αναλύονται ως κατωτέρω :

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Απριλίου έως	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Αμοιβές & έξοδα προσωπικού	876	806	526	503
Αμοιβές & έξοδα τρίτων	736	597	387	512
Παροχές τρίτων	13	27	1	27
Φόροι – Τέλη	22	7	6	3
Διάφορα έξοδα	393	137	115	52
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	71	464	34	464
<b>Σύνολο</b>	<b>2.111</b>	<b>2.038</b>	<b>1.069</b>	<b>1.616</b>

### 9. Εργαζόμενοι στην Εταιρία και κόστος μισθοδοσίας

Ο αριθμός των εργαζομένων της Εταιρίας, κατά την 30 Ιουνίου 2005 και 2004, και το συνολικό κόστος αμοιβών τους, κατά την 30 Ιουνίου 2005 και 2004, ήταν:

<b>Άτομα</b>	30.06.2005	30.06.2004
Μισθωτοί	470	428
Ημερομίσθιοι	24	38
<b>Σύνολο</b>	<b>494</b>	<b>466</b>

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	<b>30 Ιουνίου 2005</b>	30 Ιουνίου 2004	<b>1 Απριλίου έως 30 Ιουνίου 2005</b>	1 Απριλίου έως 30 Ιουνίου 2004
<b>Κόστος</b>	<b>5.832</b>	5.583	<b>2.989</b>	2.857

Ο επιμερισμός του συνολικού κόστους μισθοδοσίας συμπεριλαμβάνεται στις αναλύσεις κόστους πωλήσεων (σημ.5), διάθεσης (σημ.7) και διοίκησης (σημ.8).

### 10. Αποσβέσεις

Οι συνολικές αποσβέσεις της Εταιρίας κατά την 30 Ιουνίου 2005 και 2004 είναι € 1.401 και €1.560 χιλιάδες αντίστοιχα, ως αναλύσεις κόστους πωλήσεων (σημ.5).

### 11. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Στα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα της Εταιρίας κατά την 30 Ιουνίου 2005 και 2004 συμπεριλαμβάνονται :

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Απριλίου έως	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Έσοδα τοποθετήσεων γeros	57	42	31	17
Έσοδα από λοιπές καταθέσεις	16	-	16	-
<b>Σύνολο</b>	<b>73</b>	<b>42</b>	<b>47</b>	<b>17</b>

### 12. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Στα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρίας κατά την 30 Ιουνίου 2005 και 2004 συμπεριλαμβάνονται :

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Απριλίου έως	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Τόκοι & έξοδα μακροπρόθεσμων δανείων	601	921	300	312
Λοιποί τόκοι, προμήθειες & έξοδα τραπεζών	30	63	18	20
<b>Σύνολο</b>	<b>631</b>	<b>984</b>	<b>318</b>	<b>332</b>

### 13. Φόρος εισοδήματος

Η φορολογία εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	30.06.2005	30.06.2004
Τρέχων φόρος Εισοδήματος	446	0
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδα)/ έξοδα	227	(580)
	<b>673</b>	<b>(580)</b>
Το φορολογικό έσοδο υπολογίζεται ως εξής :		
(Ζημίες)/ Κέρδη προ φόρων	1.759	(1.628)
Φόρος που αναλογεί στο φορολογικό συντελεστή 32%	562	



(2004 35%) Φόρος που αναλογεί στις φορολογικές αναμορφώσεις	(116)	
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>446</b>	<b>0</b>

Δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές οι χρήσεις 2003 και 2004, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων/μείωσης φορολογικών ζημιών, εξαιτίας της μη αναγνώρισης ορισμένων δαπανών ως εκπιπτόμενων φορολογικά, κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν.

#### 14. Κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή υπολογίζονται με τη διαίρεση των αναλογουσών στους μετόχους της Εταιρίας ζημιών με τον σταθμισμένο μέσο όρο των σε κυκλοφορία μετοχών κατά την διάρκεια της χρήσεως.

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Απριλίου έως	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
Καθαρά κέρδη ( ζημιές) αναλογούσες στους μετόχους	1.087	(1.048)	1.247	609
Σταθμικός μέσος όρος των σε κυκλοφορία μετοχών	21.364.000	19.464.978	21.364.000	21.364.000
Κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή (σε Ευρώ)	0,05	(0,05)	0,06	0,03

Επισημαίνεται ότι εκτός από τις κοινές μετοχές κατά την 30 Ιουνίου 2005 δεν υπάρχουν άλλοι τίτλοι οι οποίοι να είχαν δικαίωμα συμμετοχής στα αποτελέσματα της περιόδου.

#### 15. Πληροφόρηση κατά τομέα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας

##### Επιχειρηματικοί τομείς

Δεν απαιτείται περαιτέρω ανάλυση δεδομένου ότι τα έσοδα της Εταιρίας προέρχονται κυρίως από ξενοδοχειακές δραστηριότητες

#### 16. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Γήπεδα & οικόπεδα	Κτίρια & κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχανολογικές εγκ/σεις	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	
<b>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</b>						
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	27.414	66.184	4.230	88	7.504	105.420
Προσθήκες		19	36	3	118	176
Εκποιήσεις						
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2005	27.414	66.203	4.266	91	7.622	105.596
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>						
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004		10.533	1.060	46	5.111	16.750
Αποσβέσεις		877	316	5	195	1.393
Εκποιήσεις						
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2005		11.410	1.376	51	5.306	18.143
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>						
Κατά την 30 Ιουνίου 2005	27.414	54.793	2.890	40	2.316	87.453
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	27.414	55.651	3.170	42	2.393	88.670

## 17. Ασώματες ακινητοποιήσεις

Τα ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως εξής :

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	Λογισμικά Προγράμματα	Σύνολο
<b>Αξία κτήσεως ή αποτίμησης</b>		
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	285	285
Προσθήκες	10	10
Εκποιήσεις		
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2005	295	295
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>		
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	250	250
Αποσβέσεις	7	7
Εκποιήσεις		
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2005	257	257
<b>Αναπόσβεστη αξία</b>		
Κατά την 30 Ιουνίου 2005	38	38
Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004	35	35

## 18. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Η Εταιρία στο βαθμό που προκύπτουν απαιτήσεις και υποχρεώσεις τις συμφιζεί μεταξύ τους. Οι αναγνωρισθείσες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις ανάγονται στις εξής αιτίες:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	30 Ιουνίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Ασώματα πάγια στοιχεία	58	67
Μεταφορά στο αποτέλεσμα αναπόσβεστου αναλώσιμου εξοπλισμού	501	571
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	153	140
Αφορολόγητο αποθεματικό από λογιστικά κέρδη	(327)	(327)
Αποσβέσεις τόκων κατασκευαστικής περιόδου	(249)	(88)
Σύνολο	136	363

### 19. Συμμετοχές & άλλες μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι συμμετοχές και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	30 Ιουνίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Κόστος συμμετοχής στην εταιρία «Μεγάλη Βρεταννία Ε.Π.Ε»	18	18
Εγγυήσεις και μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	55	56
Σύνολο	73	74

### 20. Αποθέματα

Τα αποθέματα της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	30 Ιουνίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Εμπορεύματα	263	254
Πρώτες & βοηθ. Ύλες-Αναλώσιμα Υλικά	145	133
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων		6
Σύνολο	408	393

### 21. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις αναλύονται ως εξής :

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	30 Ιουνίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Πελάτες	2.529	2.025
Επισφάλειες	(100)	(100)
Επιταγές εισπρακτέες μεταχρονολογημένες	163	265
Χρεώστες Διάφοροι	488	1.476
Λογ. Προκαταβολών και πιστώσεων	69	54
Σύνολο	3.149	3.720

### 22. Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις αφορούν προπληρωθέντα έξοδα επομένης χρήσης:

	30 Ιουνίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ		
Προπληρωθέντα έξοδα	24	88
Σύνολο	24	88

### 23. Διαχείριση κινδύνων

#### Συναλλαγματικοί κίνδυνοι

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στο εσωτερικό της χώρας και οι τιμολογήσεις της γίνονται σχεδόν αποκλειστικά σε Ευρώ. Υπάρχουν περιορισμένες, σε σχέση με τις συνολικές, εισαγωγές αποθεμάτων από τρίτες χώρες, ενώ η αγοραπωλησία συναλλάγματος για τις ταμειακές ανάγκες των πελατών γίνεται σε καθημερινή βάση και δεν αφορούν μεγάλα ποσά.

#### Πιστωτικοί κίνδυνοι

Η Εταιρία έχει σαφή πιστωτική πολιτική που εφαρμόζει με συνέπεια. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει το ανά πελάτη ορισθέν πιστωτικό και χρονολογικό όριο. Δεν υπάρχει συγκέντρωση του πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, καθώς η εταιρία έχει μεγάλο αριθμό πελατών και ο πιστωτικός κίνδυνος διασπείρεται.

#### Κίνδυνοι διακύμανσης επιτοκίων

Οι τοκοφόρες απαιτήσεις και υποχρεώσεις της Εταιρίας διασυνδέονται με επιτόκιο Euribor. Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα.

### 24. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στα ταμεία της Εταιρίας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση :

	30 Ιουνίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ		
Ταμείο	40	41
Καταθέσεις όψεως	4.144	2.985
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές	7.000	5.000
Προθεσμιακές Καταθέσεις/ REPOS		
Σύνολο	11.184	8.026

Το μέσο επιτόκιο των προθεσμιακών καταθέσεων και των Repos ανέρχεται κατά την 30.06.05 σε 2%.

### 25. Μετοχικό Κεφάλαιο

Κατά την 30 Ιουνίου 2005, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε € 24.995.880 , διαιρούμενο σε 21.364.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1,17 η κάθε μία. Δεν υπήρξε μεταβολή στον αριθμό των μετοχών σε σχέση με την 31 Δεκεμβρίου 2004. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Σημειώνεται ότι η Εταιρία με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης την 22.06.2005

αποφάσισε την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά ποσό € 1.495.480 με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 1,17 σε € 1,10 η απόφαση αυτή έχει εγκριθεί από το Υπουργείο Ανάπτυξης με την αριθμ.Κ2-8873 της 18.07.2005.

Σύμφωνα με το Μητρώο Μετόχων της Εταιρίας, κατά την 27.09.2005 ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, ο μέτοχος με ποσοστό συμμετοχής στην Εταιρία μεγαλύτερο του 5%, ήταν η VENTURE ABILITY SA . με ποσοστό συμμετοχής 48,43% (το ποσοστό κατά την τελευταία Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας ήταν 46,05%).

## **26. Διαφορά υπέρ το άρτιο**

Σύμφωνα με την απόφαση της 01 Οκτωβρίου 2003 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων και την από 15 Ιανουαρίου 2004 έγκριση του Δ.Σ του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών η Εταιρία προέβη σε αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου ποσού € 45.780 χιλιάδες, με καταβολή μετρητών, εκ των οποίων ποσό € 38.638 χιλιάδες αφορούσε την Διαφορά από την έκδοση των μετοχών υπέρ το άρτιο.

## **27. Τακτικό αποθεματικό**

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, η δημιουργία «τακτικού αποθεματικού» - με την κατ' έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5% των ετήσιων, μετά από φόρους, κερδών - είναι υποχρεωτική μέχρι να φθάσει το ύψος του αποθεματικού το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το «τακτικό αποθεματικό» διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της Εταιρείας μπορεί, όμως, να συμψηφισθεί με συσσωρευμένες ζημιές.

## **28. Διαφορές από αναπροσαρμογή παγίων στοιχείων**

Οι διαφορές από αναπροσαρμογή παγίων στοιχείων αφορά κατά ποσό € 462 χιλιάδες υπεραξία που προέκυψε από την αναπροσαρμογή του γηπέδου στην χρήση 2004 και κατά ποσό υπεραξία € 92 χιλιάδες από παλαιότερη αναπροσαρμογή.

## **29. Λοιπά αποθεματικά**

Τα «Λοιπά Αποθεματικά» αφορούν τα κάτωθι αποθεματικά :

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	30 Ιουνίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Έκτακτο Αποθεματικό	24	24
Αφορολόγητα αποθ. Ειδικών διατάξεων νόμων	726	726
Σύνολο	750	750

## **30. Αποτελέσματα εις νέο**

	30 Ιουνίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ		
Αποτελέσματα εις Νέο έναρξης περιόδου	362	(9.607)
Αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων		8.045
Αποτελέσματα Περιόδου / Χρήσης	1.087	3.034
Μερίσματα πληρωθέντα	(1.004)	
Μεταφορές κερδών σε αποθεματικά		(1.110)
Σύνολο	445	362

Στη χρήση 2004 έγινε αναπροσαρμογή στην αξία κτήσεως του γηπέδου της Εταιρίας και προέκυψε υπεραξία ποσού € 8.508 χιλιάδες, εκ του οποίου ποσό € 8.045 χιλιάδες συμψήφισε το χρεωστικό υπόλοιπο ζημιών Προηγούμενων χρήσεων και το υπόλοιπο € 462 χιλιάδες καταχωρήθηκε στο λογαριασμό « Διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων».

### 31. Δάνεια Τραπεζών

Η δανειακή υποχρέωση της Εταιρίας αναλύεται ως ακολούθως :

	Μακροπρόθεσμο Δάνειο ALPHA BANK	Χρόνος αποπληρωμής	Επιτόκιο δανειοδότησης
Μακροπρόθεσμη υποχρέωση	€27 εκατομμύρια	30.06.2014	Euribor+ετήσιο περιθώριο
Βραχυπρόθεσμη υποχρέωση έως 30.06.2005	<u>€ 3 εκατομμύρια</u>  <u>€ 30 εκατομμύρια</u>		

Η διάρκεια του μακροπρόθεσμου δανείου είναι δεκαετής και το επιτόκιο αποτελείται από το άθροισμα του επιτοκίου πλέον περιθωρίου μιας εκατοστιαίας μονάδας και είκοσι εκατοστών αυτής (1,20) ετησίως .

Η εξόφληση του οφειλομένου ποσού του δανείου θα γίνει σε δεκαοκτώ εξαμηνιαίες δόσεις .Η πρώτη θα καταβληθεί την 31.12.2005 και θα ανέρχεται σε ποσό €1.500 χιλιάδες.

Στο Ισολογισμό 30.06.2005 και 31.12.2004 το μακροπρόθεσμο ποσό του δανείου ποσού € 27.000 χιλιάδες και € 28.500 χιλιάδες αντίστοιχα έχει καταχωρηθεί στο εν λόγω κονδύλι ενώ ποσό €3.000 χιλιάδες και €1.500 χιλιάδες για την 30.06.2005 και 31.12.2004 αντίστοιχα που αφορά το ποσό του δανείου που θα καταβληθεί εντός του επομένου έτους έχει καταχωρηθεί στο λογαριασμό των «Λοιπών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων».

### 32. Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η μεταβολή της υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία έχει ως εξής :

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	
Συσσωρευμένη Πρόβλεψη κατά την 31 Δεκεμβρίου 2003	513
Παροχές που πληρώθηκαν από τον Εργοδότη	(69)

Σύνολο δαπάνης που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα	121
	<u>565</u>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας περιόδου(1.1-30.06.2005)	38
Χρηματοοικονομικό κόστος περιόδου	<u>13</u>
Πρόβλεψη κατά την 30 Ιουνίου 2005	<u><u>616</u></u>

Το συνολικό έξοδο της πρόβλεψης για την αποζημίωση του προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία κατά την 30 Ιουνίου 2005 περιλαμβάνεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων στα έξοδα Διοίκησης κατά € 38 χιλιάδες και στα χρηματοοικονομικά έξοδα κατά € 13 χιλιάδες.

### 33. Προβλέψεις

Το ποσό € 300 χιλιάδες αφορά κατά € 100 χιλιάδες πρόβλεψη της Εταιρίας για αγωγές εργαζομένων κατά αυτής συνολικού ποσού € 73.271 και κατά € 200 χιλιάδες πρόβλεψη για αγωγές που σχετίζονται με την μη παραλαβή αποθετηρίων από μετόχους της, σημειώνεται ότι για την υπόθεση αυτή πρωτόδικα η Εταιρία επιδικάστηκε να καταβάλει ποσό € 132.254. Η Εταιρία σχημάτισε τις ανωτέρω προβλέψεις βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ειδικών συνεργατών.

### 34. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής :

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	30 Ιουνίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Προμηθευτές	953	1.037
Προκαταβολές Πελατών	1.208	1.292
Σύνολο	<u>2.161</u>	<u>2.329</u>

### 35. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	30 Ιουνίου 2005	31 Δεκεμβρίου 2004
Υποχρεώσεις από φόρους & εισφορές	542	541
Εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία	322	599
Δεδουλευμένα έξοδα & λοιποί μεταβατικοί λογ παθητικού	465	445
Δάνεια Τραπεζών πληρωτέα την επόμενη περίοδο/χρήση	3.000	1.500
Λοιπές υποχρεώσεις	<u>2.499</u>	<u>1.113</u>
Σύνολο	<u><u>6.828</u></u>	<u><u>4.198</u></u>

### 36. Προσαρμογή στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα

Δεδομένης της ανάγκης παράθεσης των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης στην ίδια βάση, η αποτίμηση και προσαρμογή της αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Εταιρίας έγινε την 31 Δεκεμβρίου 2003, με συνέπεια τη διαφοροποίηση των Οικονομικών Καταστάσεων που είχαν προγενέστερα συνταχθεί και δημοσιευθεί, σύμφωνα με τις προϊσχύουσες διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας.

Οι κύριες προσαρμογές που κρίθηκαν αναγκαίες αφορούν την άμεση απόσβεση διαφόρων εξόδων, που είχαν κεφαλαιοποιηθεί στο παρελθόν και αποσβένονται τμηματικά, την προσαρμογή των συντελεστών απόσβεσης των ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων ώστε να αντικατοπτρίζουν την ωφέλιμη ζωή τους, την μεταφορά των τόκων και εξόδων δανείων της κατασκευαστικής περιόδου στην αξία κτήσης των παγίων που αφορούσαν οι πιστώσεις αυτές και την απόσβεση τους σύμφωνα με την απόσβεση των παγίων αυτών, τη λογιστική προσαρμογή των υποχρεώσεων της εταιρίας προς τους εργαζόμενους, σε σχέση με την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός και της λογιστικής αναγνώρισης των επιπτώσεων της ετεροχρονισμένης φορολογίας.

α) Οι γενόμενες προσαρμογές στην καθαρή θέση ποσοτικοποιούνται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	31.12.2004	31.12.2003	30.06.2004
Καθαρή θέση σύμφωνα με τα Ε.Λ.Π.	65.443	10.045	53.453
Αναπροσαρμογή παγίων στοιχείων 01.01.2004		<u>8.508</u>	<u>8.508</u>
		18.553	61.961
Επίδραση από την Διαγραφή άυλων στοιχείων	(1.221)	(1.432)	(1.412)
Προσαρμογή αποσβέσεων από την μεταφορά των τόκων κατασκευαστικής περιόδου στα πάγια	1.289	624	952
Επίδραση από μεταφορά αναλώσιμου εξοπλισμού στα έξοδα	(1.787)	(2.232)	(2.009)
Προσαρμογή πρόβλεψης αποζημ προσωπικού λόγω συνταξιοδότησεως σύμφωνα με αναλογιστική μελέτη	385	234	408
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	691	1.244	1.822
Μεταφορά μερισμάτων πληρωτέων	1.004		
Αναβαλλόμενος Φόρος που αναλογεί σε αφορολόγητο αποθεματικό	(327)		
Καθαρή θέση σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	<u>65.477</u>	<u>16.991</u>	<u>61.722</u>

β) Οι γενόμενες προσαρμογές στα αποτελέσματα ποσοτικοποιούνται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	12 μήνες έως 31.12.2004	6 μήνες έως 30.06.2004
Αποτελέσματα (μετά από φόρους) σύμφωνα με τα Ε. Λ. Π.	2.115	(2.371)
Επίδραση από Διαγραφή άυλων στοιχείων	(128)	(149)
Επίδραση από την μεταφορά των τόκων κατασκευαστικής περ στα πάγια	1.002	497



Επίδραση από μεταφορά αναλώσιμου εξοπλισμού στα έξοδα	444	222
Προσαρμογή πρόβλεψης αποζημίωσης σύμφωνα με αναλογιστική μελέτη	153	174
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογίας	(552)	579
Αποτελέσματα σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	<u>3.034</u>	<u>1.048</u>

γ) Συμφωνία του Ισολογισμού της 1 Ιανουαρίου 2004, μεταξύ ΔΠΧΠ και Κ.Ν..2190/20 :

	01.01.2004 (Με βάση τον Κ.Ν.2190/20)	Επίδραση από τη μετατροπή σε ΔΠΧΠ	01.01.2004 (Με βάση τα ΔΠΧΠ)
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ			
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Μακροπρόθεσμο Ενεργητικού			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	89.541	580	90.121
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.425	(1.387)	38
Αναβαλλόμενοι φόροι		1.243	1.243
Συμμετοχές	18	0	18
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	38	0	38
	<u>91.022</u>	<u>436</u>	<u>91.458</u>
Κυκλοφορούν Ενεργητικό			
Αποθέματα	2.601	(2.231)	370
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.243	0	5.243
Λοιπές απαιτήσεις	69	0	69
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.320	0	4.320
	<u>12.233</u>	<u>(2.231)</u>	<u>10.002</u>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<u><b>103.255</b></u>	<u><b>(1.795)</b></u>	<u><b>101.460</b></u>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	17.854	0	17.854
Αναπροσαρμογή Παγίων	8.508	0	8.508
Διαφορά υπέρ το άρτιο	3	0	3
Τακτικό αποθεματικό	88	0	88
Έκτακτα & Αφωρ. αποθεματικά	146	0	146
Αποτελέσματα εις νέον	(8.046)	(1.562)	(9.608)
	<u>18.553</u>	<u>(1.562)</u>	<u>16.991</u>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Δάνεια Τραπεζών	71.582	0	71.582
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	746	(233)	513
Προβλέψεις	575	0	575
	<u>72.903</u>	<u>(233)</u>	<u>72.670</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.107	0	4.107

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	7.692	0	7.692
	<b>11.799</b>	<b>0</b>	<b>11.799</b>
Σύνολο υποχρεώσεων	<b>84.702</b>	<b>(233)</b>	<b>84.469</b>
Σύνολο Παθητικού	<b>103.255</b>	<b>(1.795)</b>	<b>101.460</b>

δ) Συμφωνία του Ισολογισμού της 30 Ιουνίου 2004, μεταξύ ΔΠΧΠ και Κ.Ν.2190/20 :

	30.06.2004 (Με βάση τον Κ.Ν.2190/20)	Επίδραση από τη μετατροπή σε ΔΠΧΠ	30.06.2004 (Με βάση τα ΔΠΧΠ)
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ			
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμο Ενεργητικό</b>			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	85.653	3.748	89.401
Ασώματες ακινητοποιήσεις	4.238	(4.208)	30
Αναβαλλόμενοι φόροι		1.823	1.823
Συμμετοχές	18	0	18
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	37	0	37
	<b>89.946</b>	<b>1.363</b>	<b>91.309</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>			
Αποθέματα	2.353	(2.009)	344
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	4.838	0	4.838
Λοιπές απαιτήσεις	29	0	29
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.925	0	3.925
	<b>11.145</b>	<b>(2.009)</b>	<b>9.136</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>101.091</b>	<b>(646)</b>	<b>100.445</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	24.996	0	24.996
Αναπροσαρμογή Παγίων	8.600	0	8.600
Διαφορά υπέρ το άρτιο	38.641	0	38.641
Τακτικό αποθεματικό	88	0	88
Έκτακτα & Αφωρ. αποθεματικά	53	0	53
Αποτελέσματα εις νέον	(10.417)	(239)	(10.656)
	<b>61.961</b>	<b>(239)</b>	<b>61.722</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Δάνεια Τραπεζών	30.812	0	30.812
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	946	(407)	539
Προβλέψεις	575	0	575
	<b>32.333</b>	<b>(407)</b>	<b>31.926</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.991	0	4.991
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.806	0	1.806
	<b>6.797</b>	<b>0</b>	<b>6.797</b>

Σύνολο υποχρεώσεων	<b>39.130</b>	<b>(407)</b>	<b>38.723</b>
Σύνολο Παθητικού	<b>101.091</b>	<b>(1.216)</b>	<b>100.445</b>

ε) Συμφωνία του Ισολογισμού της 31 Δεκεμβρίου 2004, μεταξύ ΔΠΧΠ και Κ.Ν.2190/20 :

	<b>31.12.2004 (Με βάση τον Κ.Ν.2190/20)</b>	<b>Επίδραση από τη μετατροπή σε ΔΠΧΠ</b>	<b>31.12.2004 (Με βάση τα ΔΠΧΠ)</b>
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ			
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Μακροπρόθεσμο Ενεργητικού</b>			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	87.559	1.111	88.670
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.078	(1.043)	35
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		363	363
Συμμετοχές & άλλες μακροπρ.απαιτήσεις	74	0	74
	<b>88.711</b>	<b>431</b>	<b>89.142</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>			
Αποθέματα	2.180	(1.787)	393
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	3.711	9	3.720
Λοιπές απαιτήσεις	88		88
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8.026		8.026
	<b>14.005</b>	<b>(1.778)</b>	<b>12.227</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>102.716</b>	<b>(1.347)</b>	<b>101.369</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	24.996		24.996
Διαφορά υπέρ το άρτιο	38.641		38.641
Τακτικό αποθεματικό	174		174
Διαφορές από αναπροσαρμογή παγίων στοιχείων	554		554
Λοιπά Αποθεματικά	1.078	(328)	750
Αποτελέσματα εις νέον & ειδικά αποθεματικά	0	362	362
	<b>65.443</b>	<b>34</b>	<b>65.477</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Δάνεια Τραπεζών	28.500		28.500
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	950	(385)	565
Προβλέψεις	300		300
	<b>29.750</b>	<b>(385)</b>	<b>29.365</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.329		2.329
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.194	(996)	4.198
	<b>7.523</b>	<b>(996)</b>	<b>6.527</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>37.273</b>	<b>(1.381)</b>	<b>35.892</b>
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>102.716</b>	<b>(1.347)</b>	<b>101.369</b>

στ) Συμφωνία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων της 30 Ιουνίου 2004, μεταξύ ΔΠΧΠ και

Κ.Ν.2190/20 :

	01.01.2004 έως 30.06.2004 (Με βάση τον Κ.Ν.2190/20)	Επίδραση από τη μετατροπή σε ΔΠΧΠ	01.01.2004 έως 30.06.2004 (Με βάση τα ΔΠΧΠ)
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ			
<b>Πωλήσεις</b>	12.007		12.007
Κόστος πωλήσεων	(8.506)	(1.210)	(9.716)
<b>Μικτά Αποτελέσματα</b>	<b>3.501</b>	<b>(1.210)</b>	<b>2.291</b>
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	521	(286)	235
Έξοδα διάθεσης	(1.179)	1	(1.178)
Έξοδα διοίκησης	(2.024)	(14)	(2.038)
Αποσβέσεις	(1.907)	1.907	*
Χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα	(930)	(12)	(942)
Εκτακτα αποτελέσματα	(354)	358	4
<b>Κέρδη /(Ζημίες) προ φόρων</b>	<b>(2.372)</b>	<b>744</b>	<b>(1.628)</b>
Φόρος εισοδήματος/ Αναβαλλόμενοι φόροι		580	580
<b>Ζημίες μετά από φόρους</b>	<b>(2.372)</b>	<b>1.324</b>	<b>(1.048)</b>

\* Οι αποσβέσεις είναι καταχωρημένες στο κόστος πωλήσεων

ζ) Συμφωνία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων της 31 Δεκεμβρίου 2004, μεταξύ ΔΠΧΠ και Κ.Ν.2190/20 :

	01.01.2004 έως 31.12.2004 (Με βάση τον Κ.Ν.2190/20)	Επίδραση από τη μετατροπή σε ΔΠΧΠ	01.01.2004 έως 31.12.2004 (Με βάση τα ΔΠΧΠ)
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ			
<b>Πωλήσεις</b>	30.497		30.497
Κόστος πωλήσεων	(20.319)	1.524	(18.795)
<b>Μικτά Αποτελέσματα</b>	<b>10.178</b>	<b>1.524</b>	<b>11.702</b>
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	537	277	814
Έξοδα διάθεσης	(2.350)		(2.350)
Έξοδα διοίκησης	(4.326)	(27)	(4.353)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	92		92
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(1.587)	(26)	(1.613)
Έκτακτα αποτελέσματα	284	(277)	7
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>2.828</b>	<b>1.471</b>	<b>4.299</b>
Φόρος εισοδήματος/αναβάλόμενη φορολογία	(541)	(551)	(1.092)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προη χρήσ	(173)		(173)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>2.114</b>	<b>920</b>	<b>3.034</b>

### 37. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Η Εταιρία θεωρεί ότι δεν υπάρχει σημαντική παρούσα οφειλή η οποία προκύπτει από γεγονότα του παρελθόντος, ούτε δεσμευτικά γεγονότα από νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για την επιχείρηση, που ο διακανονισμός τους θα επιφέρει εκροή οικονομικών πόρων.

Σημειώνεται ότι κατά της Εταιρίας έχουν κατατεθεί αγωγές εργαζομένων συνολικού ποσού € 73.271 οι οποίες δεν έχουν τελεσιδικήσει. Το Ταμείο Ασφάλισης Ξενοδοχούπάλληλων (ΤΑΞΥ) έχει βεβαιώσει οφειλόμενες ασφαλιστικές εισφορές της Εταιρίας συνολικού ποσού € 29.350 για τις οποίες η Εταιρία έχει ασκήσει προσφυγές. Επίσης, υφίστανται απαιτήσεις από μετόχους συνολικής

αξίας € 185.000 περίπου , οι οποίες καλύπτονται εξ ολοκλήρου από σχηματισθείσα πρόβλεψη. Σημειώνεται ότι η Εταιρία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2003 και 2004, με συνέπεια να υπάρξει ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων / μείωσης φορολογικών ζημιών, εξαιτίας της μη αναγνώρισεως ορισμένων δαπανών ως εκπιπτόμενων φορολογικά, κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν.

### **38. Μεταγενέστερα του Ισολογισμού Γεγονότα**

Πέραν των ήδη μνημονευθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα του ισολογισμού της 30 Ιουνίου 2005 γεγονότα, εκτός της απόφασης μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου (σχετική αναφορά έγινε στην παράγραφο 25) που να αφορούν την Εταιρία , στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Δ.Π.Χ.Π.

ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΠΕΡΑΙΑ